

Presentamos el informe de mercado elaborado por **Criteria**.

Las opiniones que presenten en los reportes y/o informes, no cuentan con respaldo ni tienen relación alguna con la opinión de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (BCBA). La información provista en el presente informe no debe interpretarse como un asesoramiento, recomendación o sugerencia para realizar operaciones de Bolsa o cualquier otra inversión o negocio, ni en aspectos legales o impositivos. La BCBA no se responsabiliza por la interpretación que se hiciere de lo expuesto en este informe, ni por su uso indebido, ni por perjuicios reales -directos o indirectos- o supuestos, invocados por quienes tomaren u omitieren decisiones habiendo consultado el informe ni por equivocaciones, errores u omisiones en la información suministrada.

**CRITERIA®**

Soluciones personalizadas
para inversores únicos.

««No te avergüences por tus fracasos, aprende de ellos y comienza de nuevo»»

Richard Branson

Gráfico del día

La inflación turca alcanza el 80,2% pero no es una mala noticia del todo

La inflación en Turquía alcanza el 80%

IPC, porcentaje de variación interanual.



La inflación turca ha firmado su decimoquinta alza consecutiva y ya ha superado el 80%. En concreto, ha tocado el 80,2% anual en agosto, frente al 79,6% de julio, según datos publicados el lunes por la agencia de estadísticas de Turquía. El nivel, disparado, es sin embargo más contenido de lo previsto. La media de las previsiones de economistas encuestados por Bloomberg preveía que acelerara hasta el 81,2%. "La inflación algo más baja de lo esperado en Turquía en agosto es una buena noticia para el Gobierno y el banco central", ha analizado Per Hammarlund, estratega jefe de mercados emergentes de SEB AB. "Sin embargo, dado que los precios de la energía volverán a subir en los meses de invierno, el problema de la alta inflación no se ha resuelto". La inflación en Turquía se mantuvo estable en gran medida en un solo dígito

entre 2004 y 2016. Pero las políticas para incentivar el crecimiento económico y los préstamos baratos (a expensas de la lira y la estabilidad de precios) desencadenaron rondas de inflación que culminaron con el estallido de este año. Una encuesta realizada en agosto por el banco central encontró que los encuestados anticipan que la inflación estará por encima del 24 % hasta 2024.

Fuente: [El Economista](#) (Link Nota Completa)



Mercado local

[S&P Merval subió en una rueda marcada por el feriado en EEUU.](#) La bolsa porteña avanzó este lunes en pleno reacomodamiento de precios tras el inesperado feriado nacional del viernes, que el Gobierno dispuso por el atentado contra la vicepresidenta Cristina Fernández de Kirchner. El mercado buscó nivelar posiciones contra un alza de los ADRs en Wall Street con el cierre de la semana pasada, y con recorte de liquidez por la inactividad parcial en Estados Unidos dado el "Labor Day". El S&P Merval subió un 1,4%, a 138.268,03 puntos, contra un máximo histórico intradiario de 145.859,42 unidades del lunes último. La bolsa acumula un alza del 63,1% en 2022. Por su parte, los bonos no arrojaron precios genuinos por la inactividad estadounidense, con un riesgo país de JP Morgan referencial a 2.429 puntos básicos.

[Dólar MEP cayó más de \\$7 y tocó su valor más bajo en casi 2 meses.](#) El dólar MEP profundizó su marcha bajista este lunes 5 de septiembre, en medio de la oficialización del nuevo dólar soja que contribuye a acelerar las liquidaciones, y con un mercado que anticipa otro duro dato de inflación y posiblemente nuevas subas en la tasa. En la Bolsa, el dólar MEP -valuado con el Global 2030- cayó \$7,54 (-2,7%) a \$271,19 lo que lo dejó por encima del dólar blue (cerró en \$270). De esta manera, el spread con el oficial perforó el 100% al ubicarse en 93,3%. En agosto este tipo de cambio aumentó \$6,37 o 2,3% respecto de julio. En tanto, el dólar Contado con Liquidación (CCL) -también operado con el Global 2030- se hundió \$5,83 (-2%) a \$282,91, su valor más bajo en casi tres semanas. Así, la brecha con el oficial cayó hasta el 101,7%.

[En el último bimestre empiezan a vencer los pagos de importaciones postergados este año.](#) Los operadores de comercio exterior están muy atentos al viaje del ministro de Economía, Sergio Massa, a Estados Unidos porque consideran que, si logra traer algunos dólares de organismos y si el nuevo "dólar soja" funciona, podría haber alguna flexibilidad del Banco Central para pagar importaciones. De hecho, Miguel Pesce tendría que reunir este mes los US\$5.000 millones que le prometieron las cerealeras a Massa y, tal vez, prorrogar la medida por otro mes más para poder contar con reservas suficientes que permitan cumplir las metas con el Fondo Monetario Internacional (FMI) y pagar las importaciones que obligó a financiar por 180 días desde fines de marzo. Esas operaciones sumaron unos US\$7.660 millones entre enero y julio. Según estiman economistas de la administradora de fondos Mega Qm, en el último bimestre del año el Banco Central tendría que pagar unos US\$1.400 millones de importaciones que se pactaron en mayo y junio, que por la regulación 7532 estuvieron compelidas a conseguir crédito comercial por 180 días.



Mercado global

Señales de una "considerable recesión" más allá de Europa. La confianza de los inversores en la actividad económica de la eurozona vuelve a caer con fuerza en septiembre, tal y como demuestra el índice Sentix conocido este lunes. El indicador, que el mes pasado había mejorado (aunque siguió en terreno negativo) situándose en -25,2 puntos, ha bajado bruscamente a -31,8. El consenso de analistas esperaba que el índice Sentix empeorara, pero no tanto (se anticipaba en -27,5). La lectura de este mes es la peor desde mayo de 2020 (en pleno shock económico por el covid) y ya van siete meses en los que el indicador está en territorio negativo. "Los problemas energéticos que atraviesa la eurozona, una inflación desbocada, deterioro de las perspectivas macro y mensaje más duro por parte del BCE en cuanto al ritmo de subidas de tipos hacen que el indicador continúe su tendencia a la baja", consideran los analistas de Bankinter. Desde el propio Sentix resaltan que "las condiciones generales de la economía mundial siguieron deteriorándose a principios de septiembre". Si en Europa "las señales apuntan a una recesión considerable desde hace tiempo, ahora hay cada vez más indicios de una evolución equivalente a nivel global", añade la firma, que también destaca subraya la situación en China, la segunda mayor potencia del planeta. "Pero el entorno recesivo también se está profundizando en la eurozona", insiste.

"El BCE no ve la recesión como un efecto secundario, sino como la única solución". Gilles Moëc, economista jefe en AXA IM, anticipa una fuerte contracción económica en los próximos meses y subraya que el Banco Central Europeo (BCE) podría ver la recesión como "la única solución" para cumplir su mandato sobre la estabilidad de precios: "Sencillamente, si la capacidad de oferta está más limitada de lo habitual -y hay muy buenas razones para pensar que sigue siendo así-, también hace falta un descenso de la demanda mayor de lo habitual para que la presión sobre los precios vuelva a un nivel aceptable. En definitiva, en Fráncfort no se ve una recesión como un mero efecto secundario del necesario endurecimiento monetario, sino como la única solución para cumplir el objetivo".

El yuan seguirá debilitándose pese a los esfuerzos de Pekín. El Banco Popular de China (PBoC) ha vuelto a recortar el coeficiente de reserva de divisas (RRR) este año, esta vez hasta el 6% desde el 8%, con efecto a partir del 15 de septiembre de 2022. Esta política se produce en un momento en que el yuan se ha debilitado hasta situarse en torno a 6,95 dólares. "Creemos que este recorte del RRR no cambiará la tendencia de debilitamiento del yuan. Esto se debe a que esta ronda de debilidad del yuan proviene de un dólar estadounidense fuerte y de la expectativa de más subidas de la Reserva Federal en las próximas reuniones. Además, el anterior recorte de los RRR de divisas no tuvo ningún impacto duradero. Nuestra previsión para el USD/CNY es de 7,05 a finales del tercer trimestre de 2021", señala en un comentario Iris Pang, economista de ING para China. "Unas conversaciones menos agresivas sobre las subidas de tipos en el mercado a finales de año podrían ayudar al yuan a fortalecerse ligeramente. Por ello, esperamos que el USD/CNY caiga hasta 6,85 a finales de año", añade.

Efemérides

Un 6 de septiembre de 2007 falleció Luciano Pavarotti, un tenor italiano. Dotado de una voz estridente en los agudos y rica en los medios, con un fraseo claro y timbre claro, Pavarotti es considerado uno de los cantantes contemporáneos más famosos de las últimas décadas, tanto en el mundo del canto lírico como en otros géneros musicales, y acreditado como uno de los mejores exponentes del canto lírico de toda la historia. En sus más de 50 años de carrera, fue ampliamente conocido por sus conciertos televisados, destacando los conciertos benéficos Pavarotti & Friends, además de ser uno de Los Tres Tenores junto con los españoles Plácido Domingo y José Carreras. Su papel más representativo fue el de Rodolfo, de la ópera La bohème de Giacomo Puccini. Asimismo, se hizo acreedor de seis premios Grammy y un Grammy Legend Award, otorgado en 1998, además de Kennedy Center Honors en 2001 y los más importantes honores en su país natal. Con más de 100 millones de discos vendidos en su carrera, se estima que es uno de los cantantes más exitosos de cualquier género musical, así como uno de los italianos más exitosos internacionalmente.

Foto del día

"Revivido" - La Villa del Balbianello es una villa que se encuentra en el municipio italiano de Lenno, en la provincia de Como. Está situada en la punta de la península de Lávedo, un promontorio que se adentra en la parte norte del lago de Como. Fue construida en 1787 por el cardenal Angelo Maria Durini sobre un monasterio franciscano anterior. Tras la muerte del cardenal en 1796, el político Giuseppe Arconati Visconti compró la villa, mejorando el jardín y la logia. En el siglo XIX la villa perteneció a la familia Porro-Lambertenghi. Silvio Pellico visitó la villa en 1819. La villa cayó en un estado de abandono hasta que un oficial estadounidense, Butler Ames, la compró y renovó el jardín.



Todo lo subrayado dirige a sus respectivos hipervínculos y fuente de la noticia. Nota: En caso de no poder acceder al link por no estar suscrito, suele ser posible hacerlo mediante ventana en modo incógnito por Chrome. (Clickear con el botón derecho y buscar la opción.)

Saludos,

Criteria



CRITERIA

Solución espionaje alarido
para inversión nómica.

www.criteria-latam.com

[/criteria-investment](https://www.linkedin.com/company/criteria-investment)

AVISO LEGAL / DISCLAIMER _ Este documento, y la información y estimaciones y alternativas en él expresadas contiene información general correspondiente a la fecha de emisión del informe que está sujeta a cambios sin previo aviso. CRITERIA no se responsabiliza ni se encuentra obligado a notificar tales cambios o actualizar los contenidos del presente. No ha sido emitido para entregar a clientes particulares. No se garantiza que la información que incluye sea exacta y completa y no debe confiarse en ella como si lo fuera. Este documento y sus contenidos no constituyen una oferta, invitación o solicitud para la compra o suscripción de valores u otros instrumentos, ni para decidir o modificar inversiones. En forma alguna este documento o su contenido constituyen la base para un contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Los contenidos de este documento se basan en información disponible de manera pública y que ha sido obtenida de fuentes consideradas confiables. No obstante, tal información no ha sido verificada en forma independiente por Criteria y, en consecuencia, no puede proveerse una garantía, ni expresa ni implícita, respecto de su precisión o integridad. CRITERIA no asume responsabilidad de ningún tipo por cualquier resultado negativo consecuencia del uso de este documento o su contenido.